

Performance résiliente sur l'année 2020 dans un contexte difficile Transition vers le modèle SaaS et d'abonnement s'accéléralant

- **Chiffre d'affaires de 95 millions de dollars en 2020**
 - Chiffre d'affaires consolidé (IFRS) en baisse limitée de 3 % en glissement annuel
 - 58 % : contribution des revenus récurrents au chiffre d'affaires total (+ 3 points par rapport à 2019)
 - 24 % : croissance de l'offre par abonnement à 5 millions de dollars de chiffre d'affaires
 - Chiffre d'affaires annuel récurrent¹ x 2,4 sur un an à 9 millions de dollars (décembre 2020)
 - Résilience à la pandémie de COVID-19 démontrée avec un chiffre d'affaires de l'activité stratégique logiciels en baisse limitée de 8 % en glissement annuel²
- **EBITDA de 24 millions de dollars³ en 2020 (25,3 % du chiffre d'affaires)**
 - Marges opérationnelles à un niveau record historique
 - EBITDA des activités stratégiques en hausse de 16 % en glissement annuel¹
 - Résultat opérationnel (IFRS) de 11,8 millions de dollars (12,4 % du chiffre d'affaires) x 2,8 en glissement annuel
 - Investissements permanents dans l'innovation, le marketing et les ventes tout en maintenant une maîtrise des coûts rigoureuse
- **Situation financière solide : 48,6 millions de dollars de trésorerie et équivalents de trésorerie et pas de dette à court terme**
- **Objectifs 2021**
 - Chiffre d'affaires de l'activité stratégique en croissance à un chiffre dans le milieu de fourchette (*mid-single digit*) et croissance à deux chiffres des revenus récurrents. EBITDA stable supportant l'évolution du modèle vers les abonnements et le SaaS

Aix-en-Provence, France et San Diego, États-Unis, le 10 mars 2021 – Verimatrix (Euronext Paris : VMX), publie aujourd'hui ses résultats IFRS⁴ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

(en milliers de dollars)	2020	2019
Chiffre d'affaires (*)	94 893	106 774
EBITDA (*)	24 000	23 350
Chiffre d'affaires activité logiciels (*)	94 893	102 904
EBITDA activité logiciels (*)	24 000	20 655
Chiffre d'affaires consolidé (IFRS)	94 893	98 159
Résultat opérationnel (IFRS)	11 778	3 010
Résultat net des activités poursuivies (IFRS)	(1 356)	(5 893)

(*) *pro forma pour 2019*

Commentant ces résultats, Amedeo D'Angelo, Président-directeur général de Verimatrix, a déclaré : « En 2020, nous avons poursuivi notre stratégie visant à recueillir tous les fruits de l'acquisition de

¹ Le chiffre d'affaires annuel récurrent (CAAR) correspond à la valeur du revenu récurrent d'un contrat d'abonnement ramené à une seule période normalisée de 12 mois. Il correspond à la valeur totale du contrat rapportée au nombre relatif d'années du contrat et au chiffre d'affaires qui sera reconnu dans les 12 mois suivants. Verimatrix utilise cet indicateur qui est utile pour évaluer la dynamique commerciale et pour prévoir sa croissance future

² Sur une base pro forma comme si Verimatrix, Inc. avait été acquis le 1^{er} janvier 2019

³ Verimatrix emploie des indicateurs de performance à caractère non strictement comptables au sens des normes IFRS ; les définitions des mesures financières ajustées sont présentées dans l'Annexe 2 du présent communiqué.

⁴ Les comptes consolidés au 31 décembre 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 9 mars 2021 ; les commissaires aux comptes ont achevé leur procédure d'audit.

Verimatrix, Inc. en 2019 et opérer notre transition vers un modèle d'abonnements et de solutions SaaS. Malgré des événements ponctuels spécifiques qui pèsent sur la performance du quatrième trimestre, y compris du fait de la pandémie de Covid-19 impactant les budgets d'investissements de certains clients, Verimatrix a fait preuve d'une résilience remarquable tout au long de l'année.

Nous sommes convaincus que les fondamentaux à court et à long termes restent inchangés. Grâce à notre offre différenciée, nous continuons de supporter les déploiements logiciels sur site de nos clients tout en leur offrant un chemin de migration facile vers un modèle SaaS innovant et économique pour eux. Nous restons concentrés sur l'accompagnement du déploiement de l'OTT, le segment le plus dynamique de la diffusion de contenus vidéo et continuons de développer notre activité de protection des applications, en particulier pour la Fintech, la Healthtech et la transition industrielle vers le digital ».

Résultats financiers - Chiffres clés

(en milliers de dollars)	Activité logiciels (ajusté, 2019 pro forma)		Consolidé (ajusté, 2019 pro forma)		IFRS consolidé	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Chiffre d'affaires	94 893	102 904	94 893	106 774	94 893	98 159
Marge brute	78 681	83 633	78 105	85 745	76 329	78 573
En % du chiffre d'affaires	82,9%	81,3%	82,3%	80,3%	80,4%	80,0%
Charges opérationnelles	(58 412)	(66 713)	(58 412)	(66 707)	(64 551)	(75 563)
Résultat opérationnel	20 269	16 920	19 696	19 038	11 778	3 010
En % du chiffre d'affaires	21,4%	16,4%	20,8%	17,8%	12,4%	3,1%
Résultat net consolidé des activités poursuivies (i)	-	-	-	-	(1 356)	(5 893)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies (ii)	-	-	-	-	(9 051)	33 147
Résultat net consolidé (i) + (ii)	-	-	-	-	(10 407)	27 254
EBITDA	24 000	20 655	24 000	23 350	-	-
En % du chiffre d'affaires	25,3%	20,1%	25,3%	21,9%	-	-

1. Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires du T4 2020 et de l'exercice 2020

(en milliers de dollars)	T4-2020	T4-2019 (IFRS)	T4-2019 (pro forma ajusté)	T4 2020 vs. T4 2019 IFRS	T4 2020 vs. T4 2019 pro forma ajusté
Activité Logiciels	24 444	32 342	32 342	-24%	-24%
Licences de brevets NFC	-	323	323	-	-
Chiffre d'affaires	24 444	32 665	32 665	-25%	-25%

(en milliers de dollars)	2020	2019 (IFRS)	2019 (pro forma ajusté)	2020 vs. 2019 IFRS	2020 vs. 2019 pro forma ajusté
Activité Logiciels	94 893	94 289	102 904	1%	-8%
Licences de brevets NFC	-	3 870	3 870	-	-
Chiffre d'affaires	94 893	98 159	106 774	-3%	-11%

IFRS : 10 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019

Pro forma ajusté : 12 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019

4^e trimestre 2020

Le chiffre d'affaires de Verimatrix est ressorti à 24,4 millions de dollars au 4^e trimestre 2020, en baisse de 25 % par rapport à 2019, pénalisé sur la période par une base de comparaison élevée. Pour mémoire, 5,4 millions de dollars de revenus de licences avaient été comptabilisés 4^e trimestre 2019 avec un opérateur majeur en Asie. Le chiffre d'affaires du 4^e trimestre a été impacté par la décision de certains clients de repousser à 2021 des commandes pour des raisons budgétaires dans le contexte de pandémie mondiale, et par les conditions de marché défavorables pour les fabricants de décodeurs du fait de la pénurie de semi-conducteurs et des perturbations dans leur chaîne d'approvisionnement.

En parallèle, le développement de l'offre SaaS s'est poursuivi avec la signature de 16 contrats d'abonnement et de solutions SaaS pour une valeur contractuelle totale de 1,3 million de dollars. En particulier, Verimatrix a concrétisé pour plusieurs de ses clients la migration de licences pour utilisation sur site vers la plate-forme SaaS, qui donne accès à la dernière version de la solution logicielle et offre la possibilité d'ajuster facilement le système en fonction de la croissance de la base d'abonnés.

Les revenus récurrents tirés des redevances, des contrats de maintenance et d'abonnement se sont élevés à 12,7 millions de dollars au 4^e trimestre 2020. Sur un an, ces revenus récurrents ont baissé, en raison du faible montant des redevances provenant des fabricants de décodeurs (voir plus haut), la Société ayant été de plus pénalisée par une base de comparaison défavorable (montant élevé des redevances au 4^e trimestre 2019).

Le 4^e trimestre a démontré la capacité des technologies Verimatrix à s'appliquer à différentes utilisations à l'heure où la pandémie accélère la transition vers le digital. Verimatrix a notamment été sélectionné pour assurer la protection du contenu pour la diffusion en direct d'événements sportifs, pour des premières et avant-premières virtuelles de grands studios hollywoodiens et pour la protection d'applications de fitness en ligne.

Les revenus de licences de logiciels et des services non récurrents se sont établis à 11,7 millions de dollars au quatrième trimestre 2020, en baisse en glissement annuel comme expliqué plus haut.

Chiffre d'affaires de l'exercice 2020⁵

Le chiffre d'affaires pour 2020 s'est établi à 94,9 millions de dollars, en baisse de 11 % par rapport à 2019 (sur une base pro forma). Pour mémoire, en 2019, le chiffre d'affaires intégrait le revenu de 3,9 millions de dollars généré par le programme de licence de brevets NFC géré par France Brevets (néant en 2020).

Si l'on exclut le revenu non récurrent du programme NFC, le chiffre d'affaires de l'activité stratégique logiciels est ressorti en recul de 8 % sur un an.

D'un point de vue général, la direction de Verimatrix considère que le chiffre d'affaires publié n'intègre pas complètement la dynamique commerciale positive, qui est mieux reflétée si l'on tient compte à la fois du chiffre d'affaires publié et de l'augmentation du montant des contrats d'abonnement pluriannuels. Le caractère volatile par nature de l'activité de licence perpétuelle valide encore davantage la stratégie visant à augmenter les revenus récurrents à travers le déploiement de l'offre par abonnement et du SaaS.

En 2020, la Société a accompli de nouveaux progrès dans la stratégie de déploiement de son offre par abonnements et de SaaS. Au cours de l'exercice, Verimatrix a signé 56 contrats selon ce nouveau modèle au total, tout en limitant le taux de résiliation, multipliant le CAAR par 2,4 en glissement annuel, à 9 millions de dollars au 31 décembre 2020, correspondant à une valeur contractuelle totale (VCT) de 20 millions de dollars.

Les revenus récurrents tirés des redevances, des contrats de maintenance et de l'offre d'abonnement se sont élevés à 54,7 millions de dollars en 2020, en baisse de 3 % en glissement annuel, la croissance d'environ 5 % de la maintenance et la progression de 24 % des revenus de l'offre par abonnement se trouvant contrebalancées par des revenus tirés des redevances plus faibles comme expliqué ci-dessus. La contribution des revenus récurrents au chiffre d'affaires s'est élevée à 58 %, contre 55 % en 2019.

Au cours de l'exercice, la Société a signé plusieurs contrats commerciaux de type *cross-selling* (combinant des solutions de protection d'applications de l'ex-Inside Secure avec la solution Verimatrix Video Content Authority System (VCAS), ainsi que des ventes additionnelles (*up-selling*), de solutions de protection d'applications aux clients VCAS historiques (dont deux contrats importants avec des opérateurs télécoms majeurs d'Europe occidentale).

Les revenus de licences de logiciels et des services non récurrents se sont établis à 40,2 millions de dollars en 2020, en baisse de 14 % en glissement annuel. Comme anticipé, le chiffre d'affaires est impacté à court-terme par la transition du modèle de licences perpétuelles vers le modèle d'abonnements (tant pour le SaaS que pour des déploiements sur site). En 2020, le montant des licences perpétuelles (qui auraient été comptabilisées en une seule fois) ayant basculé vers des contrats

⁵ Chiffres 2020 publiés par rapport aux données pro forma pour 2019 comme si Verimatrix, Inc. avait été acquis le 1^{er} janvier 2019

d'abonnement pluriannuels (comptabilisés au prorata de la durée du contrat) est estimé à environ 11 millions de dollars⁶. Ce basculement a un impact négatif à court terme sur la comptabilisation immédiate des revenus, mais un impact positif à long terme sur les revenus récurrents. L'impact négatif de ce phénomène sur le chiffre d'affaires total de 2020 est estimé à environ 9 millions de dollars.

Comparaison avec le chiffre d'affaires consolidé 2019 (IFRS)

Le chiffre d'affaires consolidé (IFRS) pour 2020 (94,9 millions de dollars) ressort en recul de 3 % par rapport à 2019 : le chiffre d'affaires incrémental résultant de l'évolution du périmètre de consolidation (12 mois de chiffre d'affaires de Verimatrix, Inc. en 2020 contre 10 mois en 2019) se trouvant contrebalancée par l'absence de revenus tirés du programme de licence de brevets NFC en 2020 (contre 3,9 millions de dollars en 2019) et par la baisse du chiffre d'affaires de l'activité stratégique logiciels (voir ci-dessus).

De la marge brute au résultat net

(en milliers de dollars)	2020 (ajusté, reporté)	2019 (ajusté, pro forma)
Chiffre d'affaires	94 893	106 774
Marge brute ajustée	78 105	85 745
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>82,3%</i>	<i>80,3%</i>
Frais de recherche et développement	(20 458)	(23 355)
Frais commerciaux et de marketing	(24 554)	(25 279)
Frais généraux et administratifs	(13 222)	(17 554)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(175)	(519)
Total charges opérationnelles ajustées	(58 409)	(66 707)
Résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies	19 696	19 038
Amortissements et dépréciations hors actifs reconnus lors des acquisitions d'activités	4 304	4 312
EBITDA	24 000	23 350

Marge brute ajustée

La marge brute ajustée s'est élevée à 78,1 millions de dollars en 2020 (82,3 % du chiffre d'affaires), contre 85,7 millions de dollars en 2019 (sur une base pro forma). En 2019, en excluant la contribution du programme de licence de brevets NFC (qui génère ordinairement une marge brute de 70 %), la marge brute ajustée était ressortie à 81,3 % du chiffre d'affaires.

Charges opérationnelles ajustées

Les charges opérationnelles sont passées de 66,7 millions de dollars en 2019 à 58,4 millions de dollars en 2020, ce qui résulte des facteurs suivants :

- Impact sur l'année pleine 2020 des synergies de coûts mises en œuvre en 2019 après l'intégration de Verimatrix, Inc. avec Inside Secure ;
- Baisse des coûts en conséquence des mesures de confinement au niveau mondial (frais de déplacement presque inexistantes, salons professionnels annulés, report de certains projets internes) ;
- Maîtrise étroite des charges opérationnelles, en particulier au premier semestre, du fait du manque de visibilité dû à la pandémie de Covid-19.

⁶ Calculé comme la valeur totale des contrats d'abonnement signés en 2020, nette des résiliations, moins l'équivalent de 15 % de frais de maintenance

Le résultat opérationnel ajusté et l'EBITDA reflètent l'effet de levier opérationnel

Le résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies a connu une progression de 3,5 % en glissement annuel en 2020 à 19,7 millions de dollars, traduisant l'effet de levier opérationnel ainsi que l'impact des synergies de coûts et démontrant la résilience du modèle économique de la Société.

L'EBITDA a augmenté de 2,4 % à 24,0 millions de dollars (contre 23,4 millions de dollars en 2019) tandis que la marge d'EBITDA pro forma a crû de 580 points de base en glissement annuel pour atteindre 21,1 % du chiffre d'affaires.

Forte amélioration du résultat opérationnel et du résultat net des activités poursuivies (IFRS)

(en milliers de dollars)	2020	2019
Résultat opérationnel ajusté	19 696	23 865
Revenu différé lié aux activités acquises (éléments sans impact sur la trésorerie)	-	(1 519)
Amortissement et dépréciation d'actifs reconnus lors d'acquisitions d'activités et/ou d'entreprises (éléments sans impact sur la trésorerie)	(5 087)	(4 521)
Coûts liés aux acquisitions	(1 307)	(4 103)
Coûts non récurrents liés aux restructurations	(1 097)	(9 862)
Paielements fondés sur des actions	(427)	(849)
Résultat opérationnel	11 778	3 010
Produits / (charges) financiers, nets	(10 288)	(6 887)
Charges d'impôts sur le résultat	(2 846)	(2 016)
Résultat net des activités poursuivies (i)	(1 356)	(5 893)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(9 051)	33 147
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(10 407)	27 254

L'exercice 2019 inclut Verimatrix Inc pour 10 mois, comparé avec 12 mois de l'exercice 2020

Les sommes peuvent différer des totaux en raison des arrondis

Résultat opérationnel des activités poursuivies (IFRS)

En 2020, la Société a fortement amélioré son résultat opérationnel consolidé des activités poursuivies à 11,8 millions de dollars en 2020 (12,4 % du chiffre d'affaires), contre un résultat opérationnel de 3,0 millions de dollars en 2019 (3,1 % du chiffre d'affaires consolidé), en particulier du fait de la diminution des charges non récurrentes.

En 2020, le résultat opérationnel ajusté des activités poursuivies qui ressort à 19,7 millions de dollars a été en partie contrebalancé par deux facteurs :

- Une charge ponctuelle relative aux coûts d'acquisition de Verimatrix, Inc. pour 1,3 million de dollars (honoraires et commissions et provision pour bonus de rétention) et à la mise en œuvre du plan de synergies de coûts pour 1,1 million de dollars (contre 9,9 millions de dollars en 2019) ;
- Différents éléments sans incidence sur la trésorerie pour 5,5 millions de dollars, relatifs aux amortissements ressortant de la comptabilisation (*purchase price accounting*) des acquisitions réalisées par la Société pour 5,1 millions de dollars et une charge liée aux paiements fondés sur les actions à hauteur de 0,4 million de dollars.

Résultat financier des activités poursuivies (IFRS)

La Société a enregistré une perte financière de 10,3 millions de dollars en 2020, relative aux intérêts payés sur les dettes financières (emprunt obligataire in fine à échéance 2026, obligations convertibles à échéance 2022 et dettes locatives résultant de l'application d'IFRS16) pour 5,7 millions de dollars, ainsi qu'à des charges sans incidence sur la trésorerie (notamment l'évaluation à la juste valeur du dérivé sur obligations convertibles).

Résultat net des activités poursuivies (IFRS)

En 2020, la Société a réalisé une perte nette consolidée (IFRS) des activités poursuivies de 1,4 million de dollars contre une perte nette de 5,9 millions de dollars en 2019. Ce chiffre résulte d'un résultat

opérationnel des activités poursuivies de 11,8 millions de dollars, d'une charge financière nette de 10,3 millions de dollars et d'une charge d'impôts de 2,8 millions de dollars.

Résultat net des activités non poursuivies (IFRS)

Les activités non poursuivies (qui correspondent à la division Silicon IP cédée en décembre 2019) ressortent en perte à hauteur de 9,1 millions de dollars en 2020. Cette perte est due à la reprise des 10,4 millions de dollars comptabilisés au titre du complément de prix (provision nette d'impôt de 9,1 millions de dollars) enregistré lors de la cession de la division Silicon IP, qui devait être perçu en 2021. L'activité transférée n'a pas réalisé en 2020 les objectifs de chiffre d'affaires fixés pour déclencher le paiement de ce complément de prix. La Société estime que la pandémie de COVID-19 et les restrictions de voyage liées à la crise sanitaire au niveau mondial ont ralenti l'intégration de l'activité et la transition des clients. De plus, les différends commerciaux entre les États-Unis et la Chine ont pesé sur l'activité et freiné la signature de nouveaux contrats (*design wins*).

Résultat net (IFRS)

En 2020, la Société a enregistré une perte nette consolidée (IFRS) de 10,4 millions de dollars (contre un résultat net positif de 27,3 millions de dollars en 2019), dont une perte nette de 1,4 million de dollars sur les activités poursuivies et une perte nette de 9,1 millions de dollars sur les activités non poursuivies.

2. Situation financière et flux de trésorerie

Situation financière

Au 31 décembre 2020, la Société affichait une trésorerie consolidée de 48,6 millions de dollars, contre 46,5 millions de dollars au 30 juin 2020 et 54,0 millions de dollars au 31 décembre 2019.

L'endettement net⁷ ressortait à 25,3 millions de dollars au 31 décembre 2020 (et une trésorerie nette de 6 millions de dollars si l'on exclut les obligations convertibles et les dettes relatives aux contrats de location financement comptabilisées au titre de la norme IFRS 16), contre une dette nette de 27,0 millions de dollars au 30 juin 2020 et de 19,6 millions de dollars au 31 décembre 2019.

(en milliers de dollars)	December 31, 2020	June 30, 2020	December 31, 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 608	46 450	53 975
Emprunt privé échéance 2026	(42 491)	(42 307)	(42 123)
Autres emprunts	(117)	(200)	(267)
Trésorerie/(dette) nette	6 000	3 943	11 585
Obligations convertibles échéance 2022 (OCEANE), à la juste valeur	(17 542)	(15 431)	(14 936)
Passifs de loyers (IFRS16)	(13 773)	(15 505)	(16 278)
Trésorerie/(dette) nette incluant les OCEANE et IFRS16	(25 315)	(26 993)	(19 629)

Le prix de conversion des obligations convertibles OCEANE est de 2,89 euros par action après les ajustements résultant des opérations sur les actions effectuées en 2019. Les OCEANES sont par conséquent considérées comme une dette au 31 décembre 2020, date à laquelle le cours de clôture de l'action de la Société était de 2,81 euros. Toutefois, sur la période de trois mois close le 28 février 2021, le cours moyen des actions Verimatrix pondéré par le volume était de 2,981 euros, soit un niveau supérieur au cours de conversion de l'OCEANE.

⁷ La trésorerie/dette nette est une mesure non-IFRS. Elle se constitue de la trésorerie disponible, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, moins les découverts bancaires, la dette financière, notamment les obligations au titre de la norme IFRS 16 concernant les dettes relatives aux contrats de location financement, les emprunts bancaires, les obligations privées, la composante dette des obligations convertibles OCEANE à échéance de 2022.

Flux de trésorerie

(en milliers de dollars)	2020	2019
Flux de trésorerie générés par les activités poursuivies hors variation du besoin en fonds de roulement	22 236	18 270
Flux de trésorerie absorbés par le besoin en fonds de roulement	(9 676)	(13 896)
Trésorerie générée par les activités poursuivies	12 560	4 374
Impôts payés	(3 329)	(2 953)
Intérêts payés	(5 705)	(5 196)
Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle	3 526	(3 774)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 639)	(131 416)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 894)	97 264
Variation nette de la trésorerie des activités poursuivies	(5 006)	(37 926)
Variation nette de la trésorerie des activités non poursuivies	(205)	44 811
Variation nette de trésorerie	(5 211)	6 885
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	53 975	47 381
Effets de change	(156)	(291)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	48 608	53 975

En 2020, la trésorerie a diminué de 5,2 millions de dollars à 48,6 millions de dollars, les flux nets générés par l'activité poursuivie (12,6 millions de dollars) étant affectés au paiement des frais financiers, de la charge d'impôt, des investissements en capital et au remboursement des dettes relatives aux contrats de location financement en vertu de la norme IFRS 16.

En 2020, les activités poursuivies ont généré une trésorerie de 22,2 millions de dollars avant variations du besoin en fonds de roulement (18,3 millions de dollars en 2019) et 12,6 millions de dollars après variations du besoin en fonds de roulement (4,4 millions de dollars en 2019). Au cours de l'exercice, et malgré la crise sanitaire, Verimatrix n'a connu aucun retard de paiement significatif de ses clients.

Les activités opérationnelles ont généré 3,5 millions de dollars de flux de trésorerie après frais financiers et impôts en 2020 contre une consommation de trésorerie de 3,8 millions de dollars 2019.

Les opérations d'investissement ont consommé 6,6 millions de dollars en 2020, dont : (i) 5,8 millions de dollars de coûts sur les projets capitalisés (R&D dans les nouveaux produits logiciels et SaaS, et projets d'applications d'entreprise), et (ii) 0,8 million de dollars pour les acquisitions d'immobilisations incorporelles.

Les opérations de financement ont consommé 1,9 million de dollars de trésorerie nette en 2020, ce qui est dû principalement au remboursement des dettes relatives aux contrats de location financement au titre d'IFRS 16.

Évènement postérieur à la clôture

Le 23 février 2021, Verimatrix a conclu un accord en vue de résilier le contrat de location d'un immeuble de bureaux en Californie. Le bâtiment est inoccupé la Société prévoit désormais la fin du contrat de location en avril 2021, sous réserve de la réalisation des conditions de l'accord de résiliation. Une fois l'opération finalisée, la Société devrait économiser 3,3 millions de dollars de loyers et de coûts associés au cours des 4 prochaines années, et à la clôture de l'opération, annuler une provision⁸, comptabilisée en 2019, pour 3 millions de dollars.

⁸ En avril 2019, les employés de Verimatrix à San Diego ont été regroupés dans un seul des deux bâtiments qu'ils occupaient auparavant. En conséquence, la Société a considéré le contrat de bail sur cet immeuble vacant comme un engagement onéreux et enregistré une charge de dépréciation sur le montant du droit d'utilisation comptabilisé au bilan en vertu de la norme IFRS 16, et correspondant au loyer cumulé dû jusqu'à l'échéance du contrat et aux aménagements et agencements intérieurs.

3. Perspectives d'activité et objectifs

En 2020, Verimatrix a démontré sa résilience à la pandémie Covid-19 tout en poursuivant la transition du modèle de revenus de licences perpétuelles vers un modèle d'abonnements (à la fois pour les implémentations SaaS et sur site).

En 2021, Verimatrix s'attache à poursuivre l'exécution de sa stratégie. La Société entend en particulier supporter le marché OTT, qui connaît une croissance significative et multiplier les opportunités commerciales pour les solutions de protection d'applications, en particulier pour les Fintech, les Healthtech, et la révolution digitale dans le secteur industriel. Verimatrix vise également à augmenter les synergies commerciales liées aux ventes croisées (*cross-selling*) et aux ventes additionnelles (*up-selling*) et à gagner des parts de marché sur l'accès conditionnel aux services vidéo, tout en poursuivant la croissance du modèle d'abonnements et de solutions SaaS.

En conséquence, la Société se donne pour objectif un chiffre d'affaires 2021 de l'activité stratégique en croissance à un chiffre dans le milieu de fourchette (mid-single digit), avec une croissance à deux chiffres des revenus récurrents. Les investissements destinés à alimenter la croissance des solutions SaaS et des abonnements conjugués à la vigueur de l'euro par rapport au dollar US⁹ devraient peser sur les résultats et la Société se fixe donc un objectif d'EBITDA globalement étale par rapport à 2019. Ces objectifs reposent notamment une parité de change de 1,235\$ pour 1€ et l'absence de revenu du programme non stratégique de licence de brevets NFC, ou d'acquisitions d'activités ou de sociétés.

Les objectifs de revenus pour 2021 doivent être lus en tenant compte de ce changement progressif dans la composition et le profil des revenus de la Société, qui implique un niveau de revenus reconnu à court terme plus faible mais avec des revenus d'abonnement plus durables à long terme.

Webcast audio/Conférence téléphonique

Le Président-directeur général et le Directeur financier de Verimatrix tiendront ce jour (10 mars) à 18 h (Paris), une conférence téléphonique pour commenter les résultats de l'exercice 2020. La conférence téléphonique sera diffusée en webcast audio via le lien suivant :

https://channel.royalcast.com/landingpage/verimatrix/20210310_1/. La présentation sera également disponible avant la conférence sur la page d'accueil du site investisseurs de Verimatrix : investors.verimatrix.com

La conférence téléphonique sera accessible en composant l'un des numéros suivants : France : +33 (0) 1 7037 7166 ; UK +44 (0) 33 0551 0200 ; USA +1 212 999 6659 ; Mot de passe : Verimatrix

Cet événement sera par ailleurs accessible en différé via le lien suivant : https://channel.royalcast.com/landingpage/verimatrix/20210310_1/ ou directement sur le site de Verimatrix : investors.verimatrix.com

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2021 : le 28 avril 2021 (après bourse)

A propos de Verimatrix

Verimatrix (Euronext Paris : VMX) contribue à rendre plus sûr le monde connecté d'aujourd'hui en offrant des solutions de sécurité pensées pour l'utilisateur. Verimatrix protège les contenus, les applications et les objets connectés en offrant une sécurité intuitive, sans contraintes et entièrement tournée vers l'utilisateur. Les plus grands acteurs du marché font confiance à Verimatrix pour assurer la protection de leurs contenus, tels que les films premium, le sport en streaming, les données financières et médicales sensibles ou encore les applications mobiles indispensables à leur activité. Verimatrix rend possible les relations de confiance dont dépendent ses clients pour offrir un contenu et un service de qualité à des millions de consommateurs dans le monde entier. Verimatrix accompagne ses partenaires pour leur permettre un accès plus rapide au marché, faciliter leur développement, protéger leurs revenus et conquérir de nouveaux clients. Pour en savoir plus, visitez le site www.verimatrix.com.

⁹Si les parités de change actuelles, marquées par la vigueur de l'EUR par rapport au USD, se maintiennent en 2021, cela équivaldrait à un impact négatif d'environ 2,2 millions de dollars sur le résultat opérationnel et l'EBITDA par rapport à 2020

Contact Relations Investisseurs :
Richard Vacher Detournière
Directeur général – Directeur financier
+33 (0)4 42 905 905
finance@verimatrix.com

Contact Presse :
Matthew Zintel
+1 281 444 1590
matthew.zintel@zintelpr.com

Base de préparation

Inside Secure (rebaptisé Verimatrix suite au vote des actionnaires le 24 juin 2019) a finalisé l'acquisition de la société Verimatrix, Inc. le 28 février 2019. Verimatrix a préparé ses résultats financiers conformément aux normes IFRS (qui incluent 10 mois d'activité de Verimatrix, Inc. en 2019 à comparer à 12 mois en 2020).

Afin de permettre une meilleure comparaison avec 2020, la Société a également préparé des données pro forma non-auditées pour 2019 comme si l'acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2019. Les données pro forma sont « ajustées » selon IFRS dans la mesure où, conformément à la communication financière antérieure de la Société, elles excluent (i) les retraitements non récurrents du chiffre d'affaires liés à l'affectation du coût d'acquisition aux actifs et passifs identifiables (« *purchase accounting* », produits constatés d'avance), (ii) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (iii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iv) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société. Les définitions des mesures ajustées figurent en Annexe 2 au présent communiqué.

Le 6 décembre 2019, la Société a réalisé la cession de sa division Silicon IP à Rambus Inc. (NASDAQ : RMBS) dans le cadre d'une transaction intégralement en numéraire. Dans la mesure où la division Silicon IP était une ligne d'activité significative séparée au sens de la norme IFRS 5, le chiffre d'affaires et les résultats de cette activité au titre de 2019 et 2020 ont été isolés dans une rubrique séparée du compte de résultat consolidé « *résultat net des activités non poursuivies* ». Le chiffre d'affaires et les résultats de la division Silicon IP sont exclus des indicateurs de performance ajustés.

Informations financières complémentaires non-IFRS

Certains agrégats financiers et indicateurs de performance utilisés dans le présent communiqué de presse sont présentés sur une base ajustée. Ils sont définis dans l'annexe 3 au présent communiqué de presse. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société, notamment dans le compte de résultat qui figure en Annexe 2 au présent communiqué.

Avertissement relatif aux déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué contient des déclarations de nature prévisionnelle concernant Verimatrix. Bien que la Société estime qu'elles reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de Verimatrix, ses résultats réels pouvant ainsi différer significativement de ceux attendus en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes. Pour une description plus détaillée de ces derniers, il convient notamment de se référer au chapitre « facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2019 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 11 mai 2020 et disponible sur le site Internet de la société investors.verimatrix.com.

Annexe 1 – Compte de résultat, bilan et tableau des flux de trésorerie consolidés (IFRS)

Les tableaux suivants font partie des états financiers consolidés, préparés conformément aux normes IFRS.

Compte de résultat consolidé

(en milliers de dollars)	Exercice le 31 décembre,	
	2020	2019
Chiffre d'affaires	94 893	98 159
Coût des ventes	(18 564)	(19 586)
Marge brute	76 329	78 573
Frais de recherche et développement	(22 173)	(23 763)
Frais commerciaux et de marketing	(26 663)	(24 603)
Frais généraux et administratifs	(13 385)	(13 554)
Autres produits / (charges) opérationnels, nets	(2 330)	(13 643)
Résultat opérationnel	11 778	3 010
Coût de l'endettement financier, net	(7 197)	(6 664)
Autres produits / (charges) financiers, net	(3 091)	(223)
Résultat avant impôts	1 490	(3 877)
Charge d'impôts sur le résultat	(2 846)	(2 016)
Résultat net des activités poursuivies (i)	(1 356)	(5 893)
Résultat net des activités non poursuivies (ii)	(9 051)	33 147
Résultat net consolidé (i) + (ii)	(10 407)	27 254

Bilan consolidé

Actif

(en milliers de dollars)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Goodwill	115 231	115 239
Immobilisations incorporelles	21 344	21 637
Immobilisations corporelles	12 626	15 491
Autres actifs	6 208	18 682
Total des actifs non courants	155 409	171 049
Stocks	459	440
Clients et comptes rattachés	40 956	36 731
Autres actifs courants	14 833	13 707
Instruments financiers dérivés actifs	341	89
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 608	53 975
Total des actifs courants	105 197	104 942
Total de l'actif	260 606	275 992

Passif et capitaux propres

(en milliers de dollars)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Capital	41 396	41 252
Primes d'émission	267 067	266 952
Réserves et reports à nouveau	(150 644)	(179 041)
Résultat de la période	(10 407)	27 254
Capitaux propres part du Groupe	147 412	156 417
Intérêts non contrôlant	-	-
Total des capitaux propres	147 412	156 417
Dettes financières	55 134	56 626
Obligations convertibles	17 452	14 936
Instruments dérivés	3 256	1 626
Provisions	990	859
Impôt différé passif	1 831	2 209
Total des passifs non courants	78 663	76 256
Dettes financières	1 246	2 042
Fournisseurs et dettes rattachées	6 148	8 179
Autres dettes	16 403	16 679
Instruments dérivés	4	26
Provisions	1 311	1 530
Produits constatés d'avance	9 418	14 863
Total des passifs courants	34 530	43 319
Total du passif	113 193	119 575
Total du passif et des capitaux propres	260 606	275 992

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers de dollars)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat net	(1 356)	(5 893)
Elimination des éléments sans incidence de trésorerie des activités poursuivies	23 592	24 163
Variation du besoin en fonds de roulement des activités poursuivies	(9 676)	(13 896)
Variation du besoin en fonds de roulement des activités non poursuivies	-	(1 968)
Flux de trésorerie générés par les activités non poursuivies	(205)	2 134
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	12 355	4 541
Impôts payés	(3 329)	(2 953)
Intérêts payés	(5 705)	(5 196)
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	3 321	(3 608)
Acquisition de Verimatrix, net de trésorerie transférée	-	(129 122)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(796)	(277)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(5 843)	(2 017)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	-	45 000
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 639)	(86 416)
Produits des opérations sur le capital, net des frais	150	57 808
Souscriptions d'emprunt	-	51 492
Remboursement d'emprunt	(140)	(10 297)
Remboursement des passifs de loyers sous IFRS16	(1 904)	(1 739)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	-	(355)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 893)	96 909
Incidence du taux de change sur la trésorerie	(156)	(291)
Variation de trésorerie nette	(5 367)	6 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	53 975	47 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	48 608	53 975

Annexe 2 — Mesures non IFRS – Réconciliation des résultats IFRS des activités poursuivies avec les résultats ajustés

Les indicateurs de performance à caractère non strictement comptables présentés dans le présent communiqué sont définis ci-dessous. Ces indicateurs ne sont pas des agrégats définis par les normes IFRS et ne constituent pas des éléments de mesure comptable de la performance financière de la Société. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés de la Société et leurs notes annexes. La Société suit ces indicateurs, car il estime qu'ils sont des mesures pertinentes de sa rentabilité opérationnelle courante et de la génération de ses flux de trésorerie opérationnels. Bien que généralement utilisés par les sociétés du même secteur dans le monde, ces indicateurs peuvent ne pas être strictement comparables à ceux d'autres sociétés qui pourraient avoir défini ou calculé de manière différente des indicateurs présentés pourtant sous la même dénomination.

Le **chiffre d'affaire ajusté** est défini comme le chiffre d'affaires avant les ajustements non récurrents du chiffre d'affaires liés aux acquisitions (produits constatés d'avance) ; il permet la comparabilité des chiffres d'affaires 2019 et 2020.

La **marge brute ajustée** est définie comme la marge brute avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

Le **résultat opérationnel ajusté** est défini comme le résultat opérationnel avant (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et des masques achetés via un regroupement d'entreprises, (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition, (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions conduites par la Société.

L'**EBITDA** est défini comme le résultat opérationnel ajusté avant les amortissements et dépréciations non liés aux regroupements d'entreprises.